

CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED Rapport Annuel 1974

CONSEIL D'ADMINISTRATION

FRANK S. CAPON
Conseiller,
Montréal, Québec

O. D. COWAN
Président,
General Impact Extrusions Ltd.,
Toronto, Ontario

C. H. FRANKLIN
Président,
Algonquin Building Credits Limited,
Toronto, Ontario

A. F. GRIFFITHS
Président,
Canadian Cable Systems Limited,
Toronto, Ontario

C. F. HARRINGTON
Président du Conseil,
La Compagnie Royal Trust
Montréal, Québec

BRIAN HEWARD
Président du Conseil,
Consumers Glass Company Limited,
Montréal, Québec

C. F. G. HEWARD
Président et directeur administratif en chef,
Jones Heward & Company Ltd.,
Montréal, Québec

P. S. HOLMQUEST
Président du Conseil et
directeur administratif en chef,
Brockway Glass Company, Inc.
Brockway, Pa.

ROGER LÉTOURNEAU, C.R.
Associé principal,
Létoirneau, Stein, Marseille,
Delisle & LaRue,
Québec, Québec

R. D. MORISON
Président,
Consumers Glass Company Limited,
Toronto, Ontario

J. ANGUS OGILVY, C.R.
Associé principal,
Ogilvy, Cope, Porteous, Montgomery,
Renault, Clarke & Kirkpatrick,
Montréal, Québec

B. H. RIEGER
Vice-président,
Canadian Corporate Management Company
Limited,
Toronto, Ontario

DIRECTION DE LA COMPAGNIE

BRIAN HEWARD
Président du Conseil

B. H. RIEGER
Vice-président du Conseil

R. D. MORISON
Président

J. C. BARRITT
Vice-président finances
et secrétaire-trésorier

D. J. BOOMER
Vice-président et directeur général,
Division des emballages en plastique

K. G. BURCHMORE
Vice-président, opérations
Division du verre

W. S. CAMPBELL
Vice-président

K. A. GRANT
Contrôleur, Division du verre

R. S. JACKSON
Vice-président et directeur,
planification

D. H. PAWSON
Vice-président et directeur
général, Division de moulage
sur demande

F. M. POPE
Vice-président, ventes et commercialisation
Division du verre

T. A. TINMOUTH
Vice-président administratif et
directeur général
Division du verre

C. F. WARD
Vice-président, commercialisation
de la corporation

FILIALES ET COMPAGNIES AFFILIÉES

General Impact Extrusions Ltd.
Toronto, Ontario

Portion Packaging Limited,
Rexdale, Ontario

Portion Packaging Inc.,
Chicago, Illinois

*Xyno Plastics Ltd.,
Toronto, Ontario

*Xyno-Matic Limited
Scarborough, Ontario

*Plastomer Limited,
Barrie, Ontario

*Glass Containers Limited,
Sydney, Australie

*Possédées à 50% avec The Sanford
Corporation, Chicago, Illinois

**38% des actions

BANQUE

La Banque de Montréal, Montréal/Toronto

VÉRIFICATEURS

Touche Ross & Cie, Toronto

AGENT COMPTABLE DES TRANSFERTS

La Compagnie Royal Trust, Montréal/Toronto

PRÉPOSÉ AUX REGISTRES DES ACTIONNAIRES

La Compagnie Crown Trust, Montréal/Toronto

**EXPLOITATION** (en milliers de dollars)

	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Ventes nettes		
Division du verre - - - - -	\$79,511	\$64,001
Division des plastiques - - - - -	14,725	10,467
	<u>\$94,236</u>	<u>\$74,468</u>
Revenu d'exploitation		
Division du verre - - - - -	\$13,604	\$ 5,708
Division des plastiques - - - - -	1,902	1,115
	<u>\$15,506</u>	<u>\$ 6,823</u>
Bénéfice avant les impôts - - - - -	\$11,092	\$ 1,679
Provision pour impôts sur le revenu -	4,475	759
Bénéfice avant postes extraordinaires -	6,617	920
Postes extraordinaires - - - - -	—	180
Bénéfice net de l'exercice - - - - -	<u>\$ 6,617</u>	<u>\$ 740</u>
Dépenses en immobilisations - - -	\$ 5,683	\$ 7,666
Dépréciation et amortissement - -	6,525	6,238
Comptant engendré de l'exploitation -	13,768	8,111
Dividendes versés - - - - -	1,510	1,003

PAR ACTION

Bénéfice avant postes extraordinaires - - - - -	\$ 2.63	\$ 0.37
Bénéfice de l'exercice - - - - -	2.63	0.29
Comptant engendré de l'exploitation -	5.47	3.22



Rapport des administrateurs aux actionnaires

En 1974, les ventes et le revenu net de la Compagnie ont dépassé les chiffres de tout exercice précédent.

Au cours de l'année dernière, les ventes nettes consolidées ont augmenté de \$19,768,000 pour passer à \$94,236,000, alors qu'elles étaient de \$74,468,000 en 1973 et le revenu net après impôts en 1974 a augmenté aussi et a atteint \$6,617,000 en comparaison de \$920,000, avant les postes extraordinaires, au cours de l'exercice précédent. Le bénéfice par action fut de \$2.63 comparativement à 37 cents en 1973, avant les postes extraordinaires. Le revenu en espèces de l'exploitation en 1974 s'est élevé à \$13,768,000 ou à \$5.47 par action, en comparaison de \$8,111,000 ou \$3.22 par action en 1973.

Parmi les principaux facteurs qui ont contribué à cette amélioration, nous citerons:

- Des améliorations considérables dans la productivité;
- Une augmentation de la demande pour tous les produits de la Compagnie;
- Une capacité d'utilisation extrêmement élevée dans chacune des divisions de la Compagnie;

Le bénéfice net en 1974 s'est considérablement amélioré en comparaison de l'année dernière mais il ne faut pas oublier qu'en 1973 à la période de pointe de nos opérations, notre Compagnie a éprouvé une grève qui dura 5 semaines à sa plus grande usine de contenants en verre, ce qui causa une baisse des bénéfices. D'autre part, comme ce fut le cas en 1973, tous les domaines de dépenses augmentèrent d'une façon marquée et il a été nécessaire d'appliquer des ajustements de prix durant l'exercice pour compenser cette escalade rapide des frais. Le rendement des

capitaux investis a augmenté lui aussi, passant de 1.5 pour cent en 1973 à 10.3 pour cent en 1974, un niveau mieux approprié pour attirer les capitaux nécessaires pour soutenir l'essor futur de la Compagnie. Cependant, le calcul de ce rendement est basé sur la dépréciation du prix des immobilisations et il faut bien reconnaître qu'une réduction significative ne manquerait pas d'exister si l'on employait les coûts actuels de remplacement.

Glass Containers Limited de Sydney, Australie, dont votre Compagnie possède un intérêt de 38 pour cent, a rapporté un profit commercial de \$500,000 (australiens), \$645,000 (canadiens) pour son exercice clos le 30 juin 1974. Les résultats de Consumers Glass pour 1974 tiennent compte de l'inclusion d'une somme de \$226,000 (canadiens) représentant la part de votre Compagnie des profits de Glass Containers en 1974 sur une base comptable équitable.

Au cours de 1974, M. D. J. Boomer a été nommé vice-président, Division des emballages en plastique et M. K. A. Grant, contrôleur, Division du verre.

A l'assemblée annuelle de 1974, M. C. H. Franklin, président d'Algonquin Building Credits Limited a été élu administrateur et durant le mois de décembre, M. J. D. Mingay et M. D. L. Sheesley ont démissionné du Conseil. Nous exprimons notre appréciation et nos remerciements à M. Mingay pour ses nombreuses contributions au cours des années à titre de président et d'administrateur. Nous adressons aussi notre appréciation à M. Sheesley, qui s'est retiré du poste de président du Conseil et directeur administratif en chef de Brockway Glass Company, Inc. pour ses contributions et ses conseils.

Lors d'une assemblée du Conseil tenue en décembre 1974, M. P. S. Holmquest, le nouveau président du Conseil et directeur administratif en chef de Brockway Glass Company, Inc., a été élu administrateur et en janvier 1975, M. Frank S. Capon, un homme d'affaires canadien bien connu de Montréal, a été élu administrateur.

Le monde Canadien des affaires commence l'année 1975 avec une certaine incertitude quant au rendement immédiat de l'économie. Bien que cette situation puisse affecter le progrès à court terme de la Compagnie, nous avons confiance que nos produits, nos services et la stratégie adoptée par notre direction permettront à la Compagnie d'établir une base solide pour le succès futur.

Au nom du Conseil

Président

Revue financière

Ventes

Les ventes nettes des Divisions de la Compagnie ont été les suivantes:

	1974	1973
Verre	\$79,511,000	\$64,001,000
Plastiques	14,725,000	10,467,000
	<u>\$94,236,000</u>	<u>\$74,468,000</u>

Les ventes nettes consolidées ont augmenté de \$19,768,000 pour passer à \$94,236,000, comparativement à \$74,468,000 en 1973.

Les ventes de la Division du verre ont atteint des sommets puisqu'elles ont augmenté de 24 pour cent pour passer à \$79,511,000 en 1974 alors qu'elles étaient de \$64,001,000 pour l'exercice précédent. Cette majoration résulte d'une demande accrue pour les produits de la Division en 1974, mais il convient de noter que les ventes de l'année précédente avaient été entravées par une grève.

Les ventes de la Division des plastiques ont augmenté de 41 pour cent pour passer à \$14,725,000 en comparaison de \$10,467,000 en 1973, en dépit des difficultés d'approvisionnement adéquat en matières premières.

Revenu d'exploitation

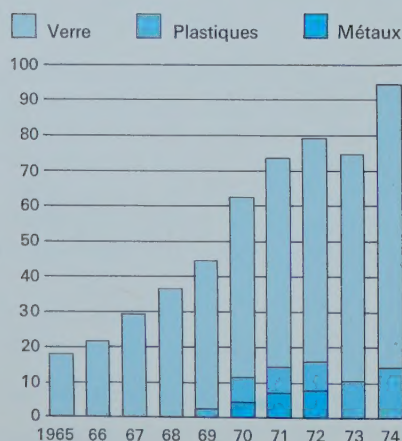
Le revenu d'exploitation consolidé s'est élevé à \$15,506,000 alors qu'il était de \$6,823,000 en 1973.

Le revenu d'exploitation pour les deux divisions, avant les frais financiers et les dépenses d'administration était comme suit:

	1974	1973
Verre	\$13,604,000	\$ 5,708,000
Plastiques	1,902,000	1,115,000
	<u>\$15,506,000</u>	<u>\$ 6,823,000</u>

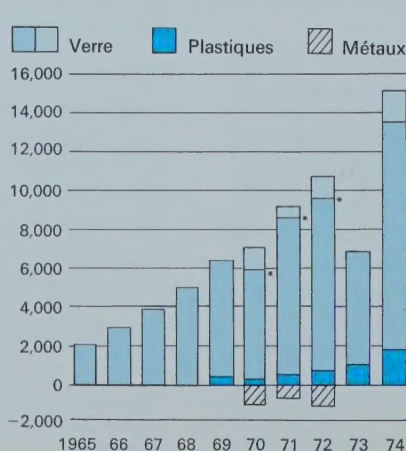
Ventes 1965-1974

EN MILLIONS DE DOLLARS



Revenu d'exploitation 1965-1974

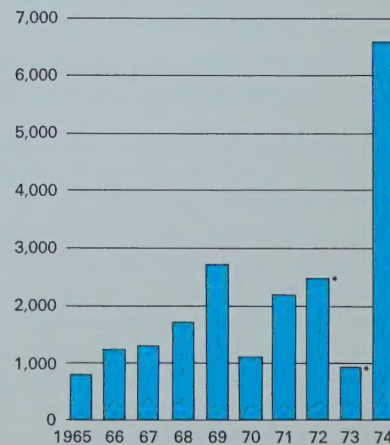
EN MILLIERS DE DOLLARS



*Revenu total d'exploitation 1970-1972

Revenu net 1965-1974

EN MILLIERS DE DOLLARS



*Avant poste extraordinaire

Revenu net

Le revenu net consolidé après impôts est passé à \$6,617,000 comparativement à \$920,000 en 1973, avant les postes extraordinaires. Les bénéfices par action étaient de \$2.63 en 1974 en comparaison de 37 cents avant les postes extraordinaires en 1973. Le cash flow par action en 1974 fut de \$5.47 en comparaison de \$3.22 par action au cours de l'exercice précédent.

Changements dans la situation financière

Le fonds de roulement a augmenté de \$768,000. Les fonds en provenance de l'exploitation se sont élevés à \$13,768,000 comparativement à \$8,111,000 en 1973, y compris la dépréciation et l'amortissement de \$6,525,000, comparativement à \$6,238,000 en 1973. Les impôts différés ont augmenté de \$1,018,000 et les emprunts à terme ont diminué de \$4,191,000.

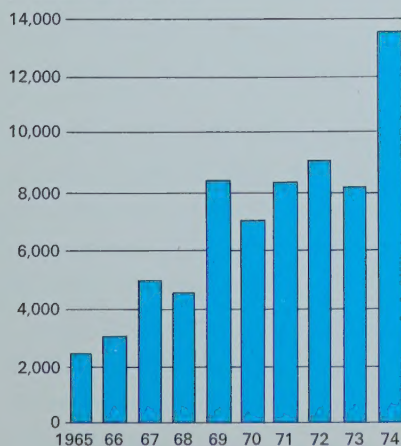
Les dépenses en immobilisations se sont élevées à \$5,683,000 en 1974 alors qu'elles étaient de \$7,766,000 en 1973.

Dividendes

Au cours de l'exercice, un dividende de 60 cents par action a été payé aux actionnaires soit une somme totale de \$1,510,000. Etant donné l'amélioration des bénéfices, le taux du dividende trimestriel fut augmenté en juillet de 10 à 15 cents par action, et en novembre, un dividende supplémentaire de 10 cents par action fut déclaré.

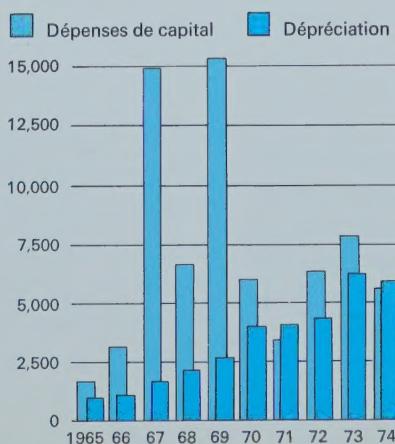
Argent provenant de l'exploitation 1965-1974

EN MILLIERS DE DOLLARS



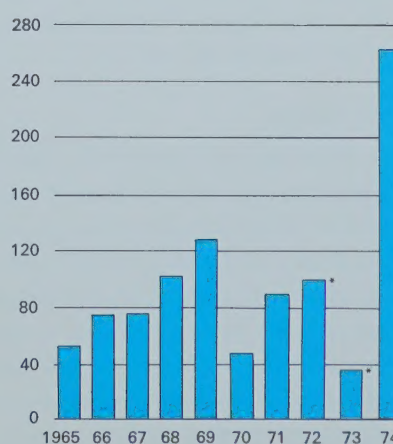
Dépenses de capital 1965-1974

EN MILLIERS DE DOLLARS



Revenu net par action 1965-1974

EN CENTS



*Avant poste extraordinaire

Division du verre

Les expéditions de contenants en verre ont dépassé le record de 1974 à la suite d'une demande accrue pour les produits de la Division, particulièrement à la suite de l'accroissement survenu dans les industries des produits alimentaires, des spiritueux et les brasseries.

Exploitation

Pendant l'exercice, la Division a poursuivi son programme d'amélioration des installations et des méthodes d'exploitation et les résultats se sont traduits par une efficacité d'une ampleur sans précédent qui lui a permis de se classer parmi les chefs de file de l'industrie de la fabrication des contenants en verre en Amérique du Nord.

Vers la fin de l'année, conformément à notre programme normal de reconstruction, des réfections considérables ont été entreprises sur le plus grand four de la division. Ce four est actuellement en voie de reconstruction pour fournir une plus grande capacité. A la cessation de ses opérations en novembre, l'on croit que ce four a produit la deuxième plus grande quantité de verre jamais obtenue par un four dans l'histoire de l'industrie du verre. La capacité de ce four sera considérablement agrandie au cours de cette reconstruction.

Parmi les améliorations réalisées en 1974 nous comptons une augmentation de la capacité d'entreposage des matières premières à l'usine de Toronto, et l'installation d'un nouvel équipement pour leur déchargement à l'usine de Ville Saint-Pierre. Un équipement supplémentaire d'emballage automatique a été installé dans divers emplacements pour réduire les frais de fabrication.

Technologie

Les défis actuels que doit relever l'industrie des contenants en verre imposent, des travaux de recherche avancés et une mise au point technologique constants. Consumers Glass a accès à la recherche avancée et maintient ses compétences technologiques grâce à un Programme d'Aide Technologique conclu de longue date avec Brockway Glass Company, Inc., le deuxième plus important fabricant de contenants en verre en Amérique du Nord.

Relations avec le personnel

Au cours de l'exercice, un nouveau contrat qui expire le 31 janvier 1976 a été signé avec Les Travailleurs Unis du Verre et de la Céramique en Amérique du Nord à l'usine de Ville Saint-Pierre. Des négociations sont en cours avec le même syndicat pour remplacer les contrats expirés le 15 octobre 1974 de l'usine de Candiac et à l'usine de Lavington, le 4 janvier 1975. Des négociations commenceront bientôt à l'usine de Toronto au sujet du contrat actuel qui expire le 19 juin 1975.

Division des plastiques

Emballage

Les ventes se sont élevées à \$14,725,000 en 1974, en comparaison de \$10,467,000 en 1973 et le revenu d'exploitation est passé de \$1,115,000 à \$1,902,000, poursuivant ainsi une tendance à la hausse ininterrompue depuis quatre ans déjà.

Au cours de l'exercice, la Division a éprouvé une pénurie de résines plastiques, mais elle a pu s'approvisionner suffisamment pour réaliser un volume plus élevé. Pour l'avenir immédiat, la disponibilité des matières premières n'est pas envisagée comme une contrainte à l'exploitation de la Division.

Exploitation

La Division exploite une usine de bouchons en plastique à Waterloo, Québec, et deux filiales en propriété exclusive: Portion Packaging Limited à Rexdale, Ontario, et Portion Packaging Inc., à Chicago, Illinois.

Chacune de ces usines possède des installations de fabrication, offrant ainsi un vaste service d'emballage aux industries de produits alimentaires et laitiers, y compris l'équipement de remplissage et les contenants et couvercles en plastiques thermo-moulés. La Division fabrique aussi une gamme considérable de bouchons en plastique utilisés par les industries des produits alimentaires, des boissons, des produits pharmaceutiques et cosmétiques.

Pendant l'exercice toutes les installations ont fonctionné à plein rendement et leur capacité a été augmentée à tous les emplacements.

Pendant 1974, le droit exclusif de distribuer une gamme d'équipement pour le remplissage des contenants avec des produits laitiers aux Etats-Unis a été concédé à la Division, en plus du droit qu'elle possédait déjà de distribuer cet équipement au Canada. Cet accord a été signé avec Hamba Maschinenfabrik d'Allemagne de l'Ouest et vient s'ajouter à la gamme actuelle de la Division des machines à remplir les pots à crème.

Relations avec le personnel

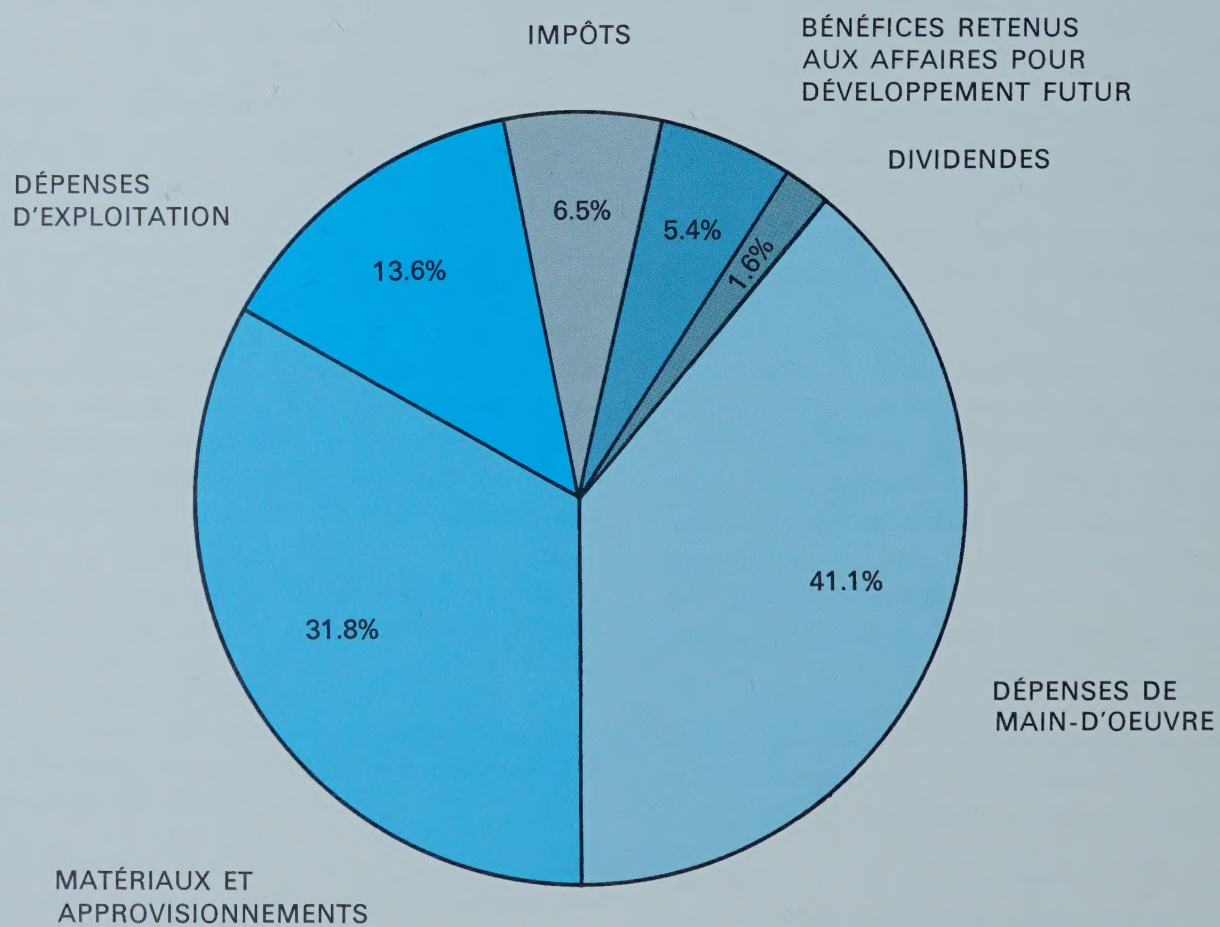
Durant les mois de mai et juin, une grève de cinq semaines a eu lieu à l'usine des bouchons de Waterloo, Québec. Un nouveau contrat a été signé en juin avec les Travailleurs Unis du Caoutchouc, du Liège, du Linoléum et du Plastique de l'Amérique du Nord et ce contrat expire le 1er février 1976.

Des négociations sont en cours avec les Travailleurs Unis du Verre et de la Céramique en Amérique du Nord à l'usine de Rexdale pour remplacer le contrat qui expire le 1er février 1975.

Moulage sur demande

La Compagnie participe aux opérations du moulage sur demande grâce à un intérêt de 50 pour cent qu'elle possède dans Xyno-Matic Limited, à Scarborough, Ontario et dans Plastomer Limited à Barrie, Ontario. Ces compagnies appartiennent conjointement à la Corporation Sanford de Chicago, Illinois, et sont dirigées par Consumers Glass Company Limited. Elles fabriquent plus de 500 différents éléments de haute précision en plastique par moulage par injection et compression pour les industries de l'automobile, de la construction, des appareils électriques et de l'électronique.

Répartition du dollar de vente de 1974





ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES pour l'exercice clos le 31 décembre 1974
(avec les chiffres de 1973 pour fins de comparaison)

	1974	1973
Ventes nettes - - - - -	\$94,236,000	\$74,468,000
Charges et frais		
Prix coûtant des marchandises vendues, frais de distribution, de vente et d'administration (note 11) - - - - -	73,873,000	63,295,000
Amortissement - - - - -	5,951,000	5,796,000
Amortissement des frais du revêtement réfractaire des fours - - - - -	574,000	442,000
Intérêt (note 6) - - - - -	3,184,000	3,111,000
	83,582,000	72,644,000
	10,654,000	1,824,000
Provision pour impôts sur le revenu - - - - -	4,475,000	759,000
Bénéfice net avant postes ci-dessous - - - - -	6,179,000	1,065,000
Bénéfice (perte) des compagnies affiliées (note 1) - - - - -	438,000	(145,000)
Bénéfice net avant postes extraordinaires - - - - -	6,617,000	920,000
Postes extraordinaires - - - - -	—	180,000
Bénéfice net de l'exercice - - - - -	\$ 6,617,000	\$ 740,000

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS pour l'exercice clos le 31 décembre 1974
(avec les chiffres de 1973 pour fins de comparaison)

	1974	1973
Solde au début de l'exercice - - - - -	\$ 4,466,000	\$ 4,729,000
Bénéfice net de l'exercice - - - - -	6,617,000	740,000
	11,083,000	5,469,000
Dividendes versés - - - - -	1,510,000	1,003,000
Solde à la fin de l'exercice - - - - -	\$ 9,573,000	\$ 4,466,000

Consumers Glass Company Limited et ses filiales

(Constituée en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes)

BILAN CONSOLIDÉ au 31 décembre 1974

(avec les chiffres de 1973 pour fins de comparaison)

Actif

	1974	1973
Actif à court terme		
Comptes à recevoir - - - - -	\$13,772,000	\$12,916,000
Impôts sur le revenu recouvrables - - - - -	—	401,000
Stocks au plus bas du prix coûtant ou de la valeur nette réalisable - - - - -	18,316,000	14,934,000
Frais payés d'avance et autres éléments - - - - -	980,000	750,000
	<u>33,068,000</u>	<u>29,001,000</u>
Placement dans Glass Containers Limited (note 1) - - - - -	4,228,000	4,002,000
Placement et avances dans Xyno Plastics Ltd. (note 1) - - - - -	2,356,000	1,819,000
Immobilisations		
Terrains, bâtiments et machinerie au prix coûtant - - - - -	89,591,000	84,498,000
Moins l'amortissement accumulé - - - - -	<u>40,687,000</u>	<u>35,326,000</u>
	48,904,000	49,172,000
Frais non amortis du revêtement réfractaire des fours - - - - -	<u>3,048,000</u>	<u>2,377,000</u>
	51,952,000	51,549,000
Achalandage, au prix coûtant (note 2) - - - - -	<u>2,037,000</u>	<u>2,037,000</u>
	<u>\$93,641,000</u>	<u>\$88,408,000</u>

Au nom du Conseil

BRIAN HEWARD, *Administrateur*

R. D. MORISON, *Administrateur*

**Passif**

	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Passif à court terme		
Dette bancaire (garantie) - - - - -	\$ 6,867,000	\$11,120,000
Comptes à payer et frais courus - - - - -	10,192,000	9,119,000
Impôts sur le revenu - - - - -	3,060,000	—
Partie courante de la dette à long terme - - - - -	8,008,000	4,589,000
	<u>28,127,000</u>	<u>24,828,000</u>
Dette à long terme (note 3) - - - - -	21,908,000	26,099,000
Impôts sur le revenu reportés - - - - -	14,850,000	13,832,000

Avoir des actionnaires**Capital-actions (note 4)**

Actions ordinaires sans valeur nominale

Autorisées

3,000,000 d'actions

Emises

2,515,564 actions - - - - -	19,183,000	19,183,000
Bénéfices non répartis - - - - -	9,573,000	4,466,000
	<u>28,756,000</u>	<u>23,649,000</u>
	<u>\$93,641,000</u>	<u>\$88,408,000</u>

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires,
Consumers Glass Company Limited.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Consumers Glass Company Limited et de ses filiales au 31 décembre 1974 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés exposent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1974 ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent.

TOUCHE ROSS & CIE
Comptables agréés.

Toronto, Ontario, le 29 janvier 1975

ÉTAT CONSOLIDÉ DES CHANGEMENTS DANS LA SITUATION FINANCIÈRE pour l'exercice clos le 31 décembre 1974
(avec les chiffres de 1973 pour fins de comparaison)

	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Provenance des fonds		
Exploitation		
Bénéfice net avant postes extraordinaires - - - - -	\$ 6,617,000	\$ 920,000
Amortissement - - - - -	5,951,000	5,796,000
Amortissement des frais du revêtement réfractaire - - - - -	574,000	442,000
Impôts sur le revenu reportés - - - - -	1,018,000	759,000
(Bénéfice) perte des compagnies affiliées - - - - -	(392,000)	194,000
Fonds provenant de l'exploitation - - - - -	<u>13,768,000</u>	<u>8,111,000</u>
Emprunt bancaire à terme - - - - -	4,000,000	3,700,000
Récupération d'impôt - - - - -	—	345,000
Hypothèque sur terrains - - - - -	—	487,000
Actions émises - - - - -	—	375,000
Postes extraordinaires - - - - -	—	967,000
	<u>17,768,000</u>	<u>13,985,000</u>
Utilisation des fonds		
Dépenses en immobilisations - - - - -	5,683,000	7,666,000
Frais du revêtement réfractaire des fours - - - - -	1,245,000	390,000
Avances à Xyno Plastics Ltd. - - - - -	371,000	1,007,000
Placement dans les filiales - - - - -	—	300,000
Dette à long terme - - - - -	8,191,000	315,000
Dividendes - - - - -	1,510,000	1,003,000
	<u>17,000,000</u>	<u>10,681,000</u>
Augmentation du fonds de roulement - - - - -	768,000	3,304,000
Fonds de roulement au début de l'exercice - - - - -	4,173,000	869,000
Fonds de roulement à la fin de l'exercice - - - - -	<u>\$ 4,941,000</u>	<u>\$ 4,173,000</u>

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS au 31 décembre 1974

1. (a) Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de ses filiales canadiennes et étrangères en propriété exclusive. L'actif et le passif à court terme ont été convertis selon les cours du change en vigueur le 31 décembre 1974. Les autres éléments de l'actif et du passif ont été convertis selon les cours du change en vigueur aux dates de leurs acquisitions.

(b) Le placement dans Xyno Plastics Ltd. (une filiale à 50%) et les avances qui lui ont été consenties ainsi que le placement dans Glass Containers Limited (une filiale à 38%) sont comptabilisés à leur valeur de consolidation.

Le placement dans Glass Containers Limited, compagnie australienne affiliée, est comptabilisé à la valeur de consolidation depuis 1974 en se fondant sur les résultats vérifiés de cette compagnie pour son exercice clos le 30 juin 1974. La quote-part de la compagnie dans les bénéfices accumulés avant 1974 était minime en raison principalement de la radiation des frais de démarrage prévus et autres frais de même nature.

Le poste Bénéfice (perte) des compagnies affiliées comprend:

	1974	1973
Quote-part du bénéfice (de la perte) de Xyno Plastics Ltd.	\$166,000	(\$194,000)
Quote-part du bénéfice de Glass Containers Limited	226,000	—
Dividendes sur les actions privilégiées de Glass Containers Limited	46,000	49,000
	<u>\$438,000</u>	<u>(\$145,000)</u>

2. L'achalandage est évalué comme étant l'excédent du prix d'achat des différentes filiales acquises sur la valeur comptable de leur actif corporel net moins les amortissements.

3. Dette à long terme

	1974	1973
Emprunt bancaire à terme	\$25,100,000	\$25,400,000
Dette consolidée		
Obligations à fonds d'amortissement, garanties par une hypothèque en premier rang, série B, à 5½%, échéant le 15 juin 1978	848,000	1,035,000
Série C, à 7¼%, échéant le 30 septembre 1986	2,919,000	3,194,000
Autres dettes	1,049,000	1,059,000
	<u>29,916,000</u>	<u>30,688,000</u>
Moins portion courante	8,008,000	4,589,000
	<u>\$21,908,000</u>	<u>\$26,099,000</u>

Emprunt bancaire à terme

L'emprunt bancaire à terme est garanti par une débenture de \$6,000,000 à 6%, par une débenture de \$6,000,000 à 7¼%, et le solde par une débenture à 8% et le nantissement d'autres éléments de l'actif.

Les remboursements annuels prévus selon les accords de prêt sont les suivants:

1975— \$ 7,800,000	1976— \$2,400,000
1977— \$12,400,000	1978— \$2,500,000

Dette consolidée

Les exigences du fonds d'amortissement des obligations de première hypothèque sont les suivantes:

Série B: Versement annuel de \$200,000 du 15 juin 1975 à 1977, et le solde remboursable le 15 juin 1978. Des paiements de \$2,000 ont été faits à l'avance.

Série C: Versement annuel de \$100,000 du 30 septembre 1975 à 1978, de \$250,000 du 30 septembre 1979 à 1984, de \$350,000 le 30 septembre 1985, et le solde remboursable le 30 septembre 1986. Des paiements de \$181,000 ont été faits à l'avance.

4. Capital-actions

Les actions non émises suivantes étaient sous option au 31 décembre 1974:

- (a) 40,000 expirant le 31 décembre 1977, dont 20,000 actions au prix de \$9.00 chacune et le reste au prix de \$9.25 chacune.
- (b) Brockway Glass Company, Inc., qui détient 18.9% des actions en circulation de la compagnie, possède un droit contractuel selon lequel, chaque fois que des actions du trésor sont émises à d'autres actionnaires, elle peut maintenir son intérêt proportionnel en achetant des actions du trésor au même prix. Depuis l'accord initial, Brockway a acheté 129,939 actions en conformité à ce droit.

5. Les ventes nettes par division sont les suivantes:

	1974	1973
Division du verre	\$79,511,000	\$64,001,000
Division du plastique	14,725,000	10,467,000
	<u>\$94,236,000</u>	<u>\$74,468,000</u>

6. Les frais d'intérêt comprennent:

	1974	1973
Intérêt sur la dette à long terme	\$ 2,698,000	\$ 2,528,000
Intérêt sur la dette à court terme	486,000	583,000
	<u>\$ 3,184,000</u>	<u>\$ 3,111,000</u>

7. Bénéfice net par action

	1974	1973
Avant le poste extraordinaire	\$2.63	\$0.37
Après le poste extraordinaire	\$2.63	\$0.29

L'exercice des options mentionnées dans la note 4 n'aurait pas d'effet de dilution sur le bénéfice par action.

8. Le solde du passif non pourvu en vertu des régimes de retraite s'élevait à \$820,000 au 31 décembre 1974 et il est pourvu sur une période se terminant le 31 décembre 1989 par des versements annuels égaux qui sont portés aux frais d'exploitation de chaque exercice.

9. Les avances bancaires de certaines compagnies affiliées sont garanties par le nantissement de leur actif et sont de plus garanties par Consumers Glass Company Limited jusqu'à concurrence de \$840,000.

10. En 1972, la compagnie a intenté une poursuite judiciaire contre les anciens actionnaires principaux de General Impact Extrusions Ltd. pour les dommages substantiels provenant d'une rupture de garantie en rapport avec l'achat des actions ordinaires de General Impact Extrusions Ltd. Une contre-action en dommages-intérêts a été intentée ultérieurement par les défendeurs. Aucun effet de ces poursuites n'a été reflété dans les états financiers.

11. Loi de la Colombie Britannique sur les compagnies

Cet état n'est pas conforme à toutes les dispositions dont il est question dans la clause (a) de l'article 334 de la loi de la Colombie Britannique sur les compagnies.

12. Renseignements statutaires

La rémunération globale des personnes qui ont occupé les postes d'administrateurs et de dirigeants de Consumers Glass Company Limited à un moment ou l'autre de l'exercice, se répartit comme suit:

1974		1973	
12 administrateurs	13 dirigeants	11 administrateurs	13 dirigeants
(3 dirigeants étaient aussi administrateurs)		(3 dirigeants étaient aussi administrateurs)	
\$39,000	\$530,000	\$39,000	\$484,000

13. Les chiffres de 1973 ont été reclassés en conformité avec la présentation adoptée en 1974.

Consumers Glass Company Limited

REVUE FINANCIÈRE

	Exercice clos le 31 déc. 1974	Exercice clos le 31 déc. 1973	Exercice clos le 31 déc. 1972	Exercice clos le 31 déc. 1971	Exercice clos le 31 déc. 1970	Exercice clos le 31 déc. 1969	Exercice clos le 31 déc. 1968	Exercice clos le 31 déc. 1967	Exercice clos le 31 déc. 1966	Exercice clos le 31 août 1965
EXPLOITATION										
(en milliers de dollars)										
Ventes nettes -	\$94,236	\$74,468	\$79,380	\$73,826	\$62,275	\$44,358	\$36,739	\$29,778	\$21,570	\$18,262
Verre -	79,511	64,001	63,220	59,047	50,474	42,056				
Plastiques -	14,725	10,467	8,437	7,514	7,347	2,302				
Métaux -	—	—	7,723	7,265	4,454	—				
Revenu d'exploitation -	15,506	6,823	9,687	8,628	5,949	6,414	5,121	3,878	2,951	2,034
Verre -	13,604	5,708	9,984	8,732	6,738	6,001				
Plastiques -	1,902	1,115	785	606	279	413				
Métaux -	—	—	(1,082)	(710)	(1,068)	—				
Impôts sur le revenu -	4,475	759	2,493	2,225	1,140	2,053	1,838	1,418	1,341	862
Revenu net -	6,617	*920	*2,494	2,256	1,122	2,762	1,775	1,303	1,266	806
% du revenu par rapport aux ventes	7.0%	1.2%	3.1%	3.1%	1.8%	6.2%	4.8%	4.4%	5.9%	4.4%
Amortissement -	5,951	5,796	4,353	4,123	4,044	2,570	2,124	1,618	1,076	1,008
Dépenses en immobilisations -	5,683	7,666	6,269	3,391	6,008	15,358	6,615	14,917	3,210	1,700
PAR ACTION										
Bénéfices -	\$2.63	*\$0.37	*\$1.00	\$0.91	\$0.48	\$1.27	\$1.03	\$0.78	\$0.77	\$0.53
Dividendes versés -	0.60	0.40	0.36	0.36	0.36	0.33	0.31	0.28	0.28	0.25
Fonds provenant de l'exploitation -	\$5.47	\$3.22	\$3.65	\$3.33	\$2.75	\$3.86	\$2.71	\$2.98	\$1.88	\$1.63

BILAN

(en milliers de dollars)

Fonds de roulement -	\$ 4,941	\$ 4,173	\$ 804	\$ 5,439	\$ 3,467	\$ 2,506	\$ 2,224	\$ 4,567	\$ 5,185	\$ 3,001
Dette à long terme -	21,908	26,099	22,227	24,202	26,263	20,612	17,673	17,683	17,275	4,300
Impôts sur le revenu reportés -	14,850	13,832	11,819	10,210	9,123	7,711	5,103	4,645	2,872	2,083
Capital et bénéfices non répartis -	28,756	23,649	22,367	30,293	28,933	21,335	11,814	9,916	8,865	7,156

*Avant postes extraordinaires

FINANCIAL REVIEW

Year Ended	Year Ended	Year Ended	Year Ended	Year Ended	Year Ended	Year Ended	Year Ended	Year Ended	Year Ended	Year Ended	Year Ended	Year Ended
1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	Aug. 31	Dec. 31	Dec. 31
1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	Aug. 31	Dec. 31	Dec. 31

OPERATIONS

(thousands of dollars)

Net sales	\$94,236	\$74,468	\$79,380	\$73,826	\$62,275	\$44,358	\$36,739	\$29,778	\$21,570	\$18,262
Glass	-	-	64,001	63,220	59,047	50,474	42,056	-	-	-
Plastics	-	-	10,467	8,437	7,514	7,347	2,302	-	-	-
Metals	-	-	-	7,723	7,265	4,454	-	-	-	-
Operating income	15,506	6,823	9,687	8,628	5,949	6,414	5,121	3,878	2,951	2,034
Glass	13,604	5,708	9,984	8,732	6,738	6,001	-	-	-	-
Plastics	1,902	1,115	785	606	279	413	-	-	-	-
Metals	-	-	(1,082)	(710)	(1,068)	-	-	-	-	-
Taxes on income	4,475	759	2,493	2,225	1,140	2,053	1,838	1,418	1,341	862
Net income	6,617	*920	*2,494	2,256	1,122	2,762	1,775	1,303	1,266	806
% of income to sales	7.0%	1.2%	3.1%	3.1%	1.8%	6.2%	4.8%	4.4%	5.9%	4.4%
Depreciation	5,951	5,796	4,353	4,123	4,044	2,570	2,124	1,618	1,076	1,008
Capital expenditures	5,683	7,666	6,269	3,391	6,008	15,358	6,615	14,917	3,210	1,700

PER SHARE

Earnings	-	-	*\$0.37	\$0.91	\$0.48	\$1.27	\$1.03	\$0.78	\$0.77	\$0.53
Dividends paid	-	-	0.40	0.36	0.36	0.33	0.31	0.28	0.28	0.25
Cash generated from operations	5.47	3.22	3.65	3.33	2.75	3.86	2.71	2.98	1.88	1.63

BALANCE SHEET

(thousands of dollars)

Working capital	\$ 4,941	\$ 4,173	\$ 804	\$ 5,439	\$ 3,467	\$ 2,506	\$ 2,224	\$ 4,567	\$ 5,185	\$ 3,001
Long-term debt	-	-	22,227	24,202	26,263	20,612	17,673	17,683	7,275	4,300
Deferred income taxes	-	14,850	13,832	11,819	9,123	7,711	5,103	4,645	2,872	2,083
Capital and retained earnings	28,756	23,649	22,367	30,293	28,933	21,335	11,814	9,916	8,865	7,156

* Before extraordinary items.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS December 31, 1974

1. (a) The consolidated financial statements include the accounts of the company and its wholly-owned domestic and foreign subsidiaries. Current assets and liabilities have been translated at exchange rates prevailing at December 31, 1974. Other assets and liabilities have been translated at exchange rates prevailing at the dates of acquisition.

(b) The investment in and advances to Xyno Plastics Ltd. (50% owned) and the investment in Glass Containers Limited (38% owned) are accounted for on the equity basis.

The investment in the Australian affiliate, Glass Containers Limited, was accounted for on the equity basis commencing in 1974 based upon the audited results of that company for its fiscal year ended June 30, 1974. The company's proportion of the cumulative earnings prior to 1974 were minor due principally to the write-off of planned start-up and similar costs.

Income (loss) from affiliates is composed of:

	1974	1973
Equity in earnings (loss) of Xyno Plastics Ltd.	\$166,000	(\$194,000)
Equity in earnings of Glass Containers Limited	226,000	—
Dividends on preferred shares of Glass Containers Limited	46,000	49,000
	<u>\$438,000</u>	<u>(\$145,000)</u>

2. Goodwill is valued at the excess of the purchase price of subsidiaries over the book values of their net tangible assets less write-offs.

3. Long-term debt

	1974	1973
Bank term loan	\$25,100,000	\$25,400,000
Funded debt	—	—
First mortgage sinking fund bonds Series B, 5% due June 15, 1978	848,000	1,035,000
Series C, 7% due September 30, 1986	2,919,000	3,194,000
Other debt	1,049,000	1,059,000
	<u>29,916,000</u>	<u>30,688,000</u>
Less current portion	8,008,000	4,589,000
	<u>\$21,908,000</u>	<u>\$26,099,000</u>

Bank term loan. The bank term loan is secured by a 6% \$6,000,000 debenture, a 7% \$6,000,000 debenture, the balance by an 8% debenture and pledges of other assets.

The loan agreements require the following annual payments:

1975—\$7,800,000	1976—\$2,400,000
1977—\$12,400,000	1978—\$2,500,000

Funded debt

The sinking fund requirements of the first mortgage bonds are as follows:

Series B: Annually from June 15, 1975 to 1977, \$200,000 with the balance payable June 15, 1978. Advance payments of \$2,000 have been made.

Series C: Annually from September 30, 1975 to 1978, \$100,000, from September 30, 1979 to 1984, \$250,000, September 30, 1985, \$350,000 with the balance payable September 30, 1986. Advance payments of \$181,000 have been made.

4. Capital stock

The following unissued shares were under option as at December 31, 1974:

(a) 40,000 expiring December 31, 1977, 20,000 shares at a price of \$9.00 each and 20,000 shares at \$9.25 each.	
(b) Brockway Glass Company, Inc. which holds 18.9% of the company's outstanding shares, has a contractual right, whenever treasury shares are issued to others, to maintain its proportionate interest by purchasing treasury shares at the same price. Since the original agreement, Brockway has purchased 129,939 shares pursuant to this right.	

5. Net sales by division are as follows:

	1974	1973
Glass Division	\$79,511,000	\$64,001,000
Plastics Division	14,725,000	10,467,000
	<u>\$94,236,000</u>	<u>\$74,468,000</u>

6. Interest expense is composed of:

	1974	1973
Interest on long-term debt	\$2,698,000	\$2,528,000
Interest on short-term debt	486,000	583,000
	<u>\$3,184,000</u>	<u>\$3,111,000</u>

7. Net income per share

	1974	1973
Before extraordinary items	\$2.63	\$0.37
After extraordinary items	\$2.63	\$0.29

The exercising of options outlined in Note 4 would not have a dilutive effect on the earnings per share.

8. The balance of the unfunded liability under pension plans amounted to \$820,000 as at December 31, 1974 and is being provided for over the period ending December 31, 1989 by equal annual payments which will be charged to operations in each year.

9. The bank advances of certain affiliated companies are secured by pledges of their assets and additionally are guaranteed by Consumers Glass Company Limited to a maximum of \$840,000.

10. In 1972 the company commenced an action against the former principal shareholders of General Impact Extrusions Ltd. for substantial damages arising out of a breach of warranty relating to the purchase of the common shares of General Impact Extrusions Ltd. A counterclaim for damages was subsequently filed by the defendants. No effect of these actions has been reflected in the financial statements.

11. British Columbia Companies Act
This statement does not comply with every provision referred to in clause (a) of section 334 of the Companies Act of the Province of British Columbia.

12. Statutory information
Aggregate remuneration to persons who served as Directors and Officers of Consumers Glass Company Limited at any time during the year was as follows:

	1974	1973
12 Directors	(3 Officers were also Directors)	13 Officers
	(3 Officers were also Directors)	11 Directors
		(3 Officers were also Directors)
	\$39,000	\$39,000
	\$530,000	\$484,000

13. The 1973 comparative figures have been reclassified to conform with the 1974 presentation.

Source of funds																		1974		1973	
From operations		Net income before extraordinary items	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ 6,617,000		\$ 920,000	
Use of funds	Depreciation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,951,000		5,796,000	
	Amortization of furnace rebuild costs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	574,000		442,000	
	Deferred income taxes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,018,000		759,000	
	(Income) loss from affiliates	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(392,000)		194,000	
	Funds generated from operations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,768,000		8,111,000	
	Bank term loan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000,000		3,700,000	
	Tax recovery	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	—		345,000	
	Mortgage on land	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	—		487,000	
	Shares issued	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	—		375,000	
	Extraordinary items	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	—		967,000	
																		17,768,000		13,985,000	
		Capital expenditures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,683,000		7,666,000	
		Furnace rebuild costs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,245,000		390,000	
		Advances to Xyno Plastics Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	371,000		1,007,000	
		Investment in subsidiaries	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	—		300,000	
		Long-term debt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,191,000		315,000	
		Dividends	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,510,000		1,003,000	
		Increase in working capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	768,000		3,304,000	
		Working capital at beginning of year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,173,000		869,000	
		Working capital at end of year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ 4,941,000		\$ 4,173,000	

(with comparative figures for 1973)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION for the year ended December 31, 1974



Liabilities

Current	1974	1973
Bank indebtedness (secured)	\$ 6,867,000	\$11,120,000
Accounts payable and accrued liabilities	10,192,000	9,119,000
Income taxes	3,060,000	—
Current portion of long-term debt	8,008,000	4,589,000
Long-term debt (Note 3)	21,908,000	26,099,000
Deferred income taxes	14,850,000	13,832,000
	28,127,000	24,828,000

Shareholders' Equity

Capital stock (Note 4)	Common shares—no par value	Authorized	3,000,000 shares	Issued	2,515,564 shares	Retained earnings	9,573,000	28,756,000	\$93,641,000
							4,466,000	23,649,000	\$88,408,000

AUDITORS' REPORT

The Shareholders,
Consumers Glass Company Limited.

We have examined the consolidated balance sheet of Consumers Glass Company Limited and subsidiaries as at December 31, 1974 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1974 and the results of their operations and changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Touche Ross & Co.
Chartered Accountants,
Toronto, Ontario, January 29, 1975.

(with comparative figures for 1973)

On behalf of the Board

BRIAN HEWARD, *Director*

R. D. MORISON, *Director*

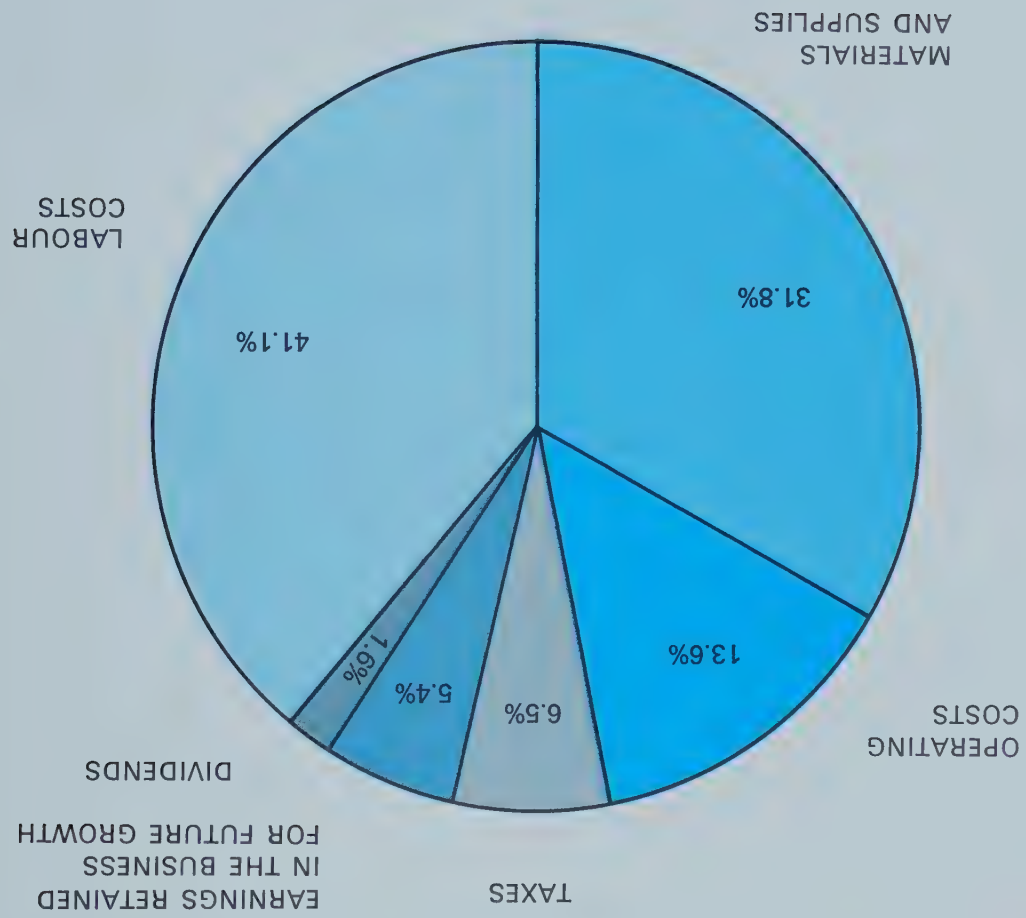
CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME		for the year ended December 31, 1974		(with comparative figures for 1973)	
	1974	1973		1974	1973
Net sales	\$94,236,000	\$74,468,000	Cost and expenses		
	-	-	Cost of goods sold, distribution, selling and administration expense (Note 11)	73,873,000	63,295,000
	-	-	Depreciation	5,951,000	5,796,000
	-	-	Amortization of furnace rebuild costs	574,000	442,000
	-	-	Interest (Note 6)	3,184,000	3,111,000
	-	-		83,582,000	72,644,000
	-	-		10,654,000	1,824,000
Provision for income taxes	-	-		4,475,000	759,000
Net income before the undernoted	-	-		6,179,000	1,065,000
Income (loss) from affiliates (Note 1)	-	-		438,000	(145,000)
Net income before extraordinary items	-	-		6,617,000	920,000
Extraordinary items	-	-		-	180,000
Net income for the year	-	-		\$ 6,617,000	\$ 740,000

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

(with comparative figures for 1973)

	1974	1973
Balance at beginning of year	\$ 4,466,000	\$ 4,729,000
Net income for the year	-	740,000
Dividends paid	-	5,469,000
Balance at end of year	\$ 9,573,000	\$ 4,466,000

Distribution of 1974 Sales Dollar



Packaging

Sales increased to \$14,725,000 in 1974 from \$10,467,000 in 1973 and operating income increased to \$1,902,000 from \$1,115,000, continuing the growth pattern of the past four years.

During the year, plastics resins shortages were encountered but the Division was able to secure adequate supplies to achieve its growth. For the immediate future, raw material availability is not viewed as a constraint to the operation of the Division.

Operations

The Division operates a Plastics Closure plant at Waterloo, Quebec, and two wholly-owned subsidiaries: Porton Packaging Limited, Rexdale, Ontario, and Porton Packaging Inc., Chicago, Illinois. Manufacturing facilities are maintained at each of these locations, providing a broad packaging service to the food and dairy industries, including filling equipment and thermoformed plastic containers and lids. The Division also manufactures an extensive range of plastic closures used by the food, beverage, pharmaceutical and cosmetics industries.

For the year all facilities operated at high levels of utilization and capacity was added at all locations.

During 1974, the exclusive right to distribute a line of dairy product filling equipment in the United States was obtained, complementing the existing right to distribute this equipment in Canada. This agreement was signed with Hamba Maschinenfabrik of West Germany and complements the Division's existing line of creamer filling machines.

Personnel Relations

During May and June a five-week strike occurred at the Closure plant at Waterloo, Quebec. A new agreement was signed in June with the United Rubber, Cork, Linoleum and Plastics Workers of America which expires February 1, 1976. Negotiations are in progress with the United Glass and Ceramic Workers of North America at the Rexdale plant to replace the contract which expired February 1, 1975.

Custom Moulding

The Company participates in the plastics custom moulding field through a 50 per cent interest in Xyno-Matic Limited in Scarborough, Ontario and Plastomer Limited in Barrie, Ontario. These companies are jointly-owned with The Sanford Corporation of Chicago, Illinois, and are managed by Consumers Glass Company Limited. They manufacture more than 500 different highly-engineered plastic components through injection and compression moulding for the automotive, construction, appliance and electronics industries.

Shipments of glass containers achieved record levels in 1974 as a result of increased demand for the Division's products, particularly through growth in the food, liquor, and beer industries.

Operations

During the year the Division continued its program of improving facilities and operating practices with the result that the highest operating efficiencies ever recorded by the Division were attained, placing it among the leaders in the North American glass container manufacturing industry.

Late in the year the Division's largest glass furnace was shut down as scheduled for a major rebuild. During its previous campaign ending in November the output of this furnace set a record for this Company and is believed to have been exceeded by only one other furnace in the industry's history. The capacity of this furnace will be significantly expanded in the course of its current rebuild.

Among improvements made in 1974 were an increase in raw material storage capacity at the Toronto plant, and the installation of new raw materials unloading equipment at the Ville St. Pierre plant. Additional automated packing equipment was installed at various locations to reduce manufacturing costs.

Technology

Present day challenges to the glass container industry require advanced research and technological development on a continuing basis. Consumers Glass has access to advanced research and maintains its technological capability through a long-standing and beneficial Technical Assistance Program with Brockway Glass Company, Inc., the second largest glass container manufacturer in North America.

Personnel Relations

During the year a new contract expiring January 31, 1976, was signed with the United Glass and Ceramic Workers of North America at the Ville St. Pierre plant. Negotiations are in progress with the same Union to replace contracts which expired at the Candiac plant October 15, 1974, and at the Lavington plant January 4, 1975. Negotiations will commence shortly at the Toronto plant where the existing contract expires June 19, 1975.

Net Income

Consolidated net income after taxes increased to \$6,617,000 compared with \$920,000 in 1973 before extraordinary items. Earnings per share were \$2.63 in 1974 compared with 37 cents before extraordinary items in 1973. Cash flow per share in 1974 was \$5.47 compared with \$3.22 per share in the preceding year.

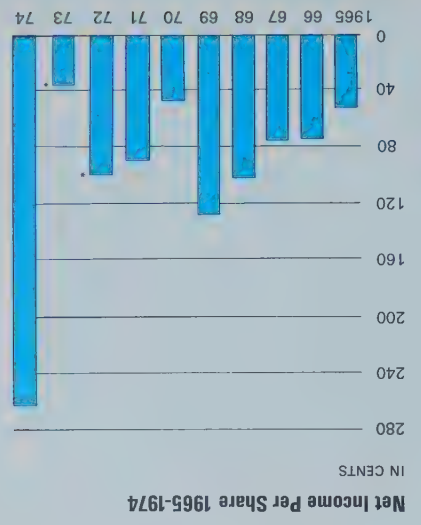
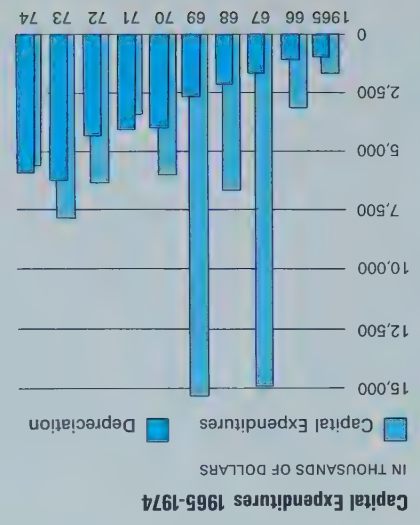
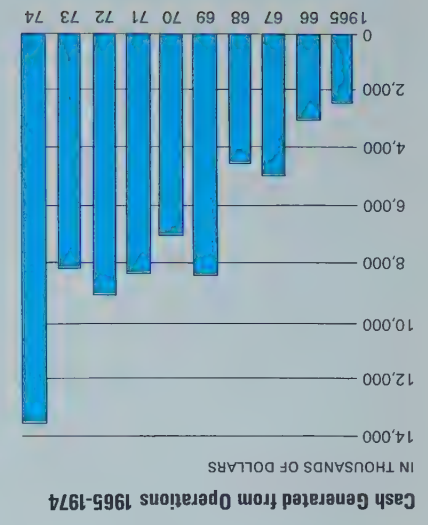
Dividends

During the year, dividends of 60 cents per share were paid and totalled \$1,510,000. Due to improved earnings the quarterly dividend rate was increased in July from 10 cents per share to 15 cents per share and in November an extra dividend of 10 cents per share was declared.

Changes in Financial Position

Working capital increased by \$768,000. Funds generated from operations amounted to \$13,768,000 compared with \$8,111,000 in 1973, including depreciation and amortization of \$6,525,000 compared with \$6,238,000 in 1973. Deferred taxes increased by \$1,018,000 and term borrowings decreased by \$4,191,000.

Capital expenditures amounted to \$5,683,000 in 1974 compared with \$7,666,000 in 1973.



Sales

Net sales of the Company's divisions were as follows:

	1974	1973
Glass	\$79,511,000	\$64,001,000
Plastics	14,725,000	10,467,000
	<u>\$94,236,000</u>	<u>\$74,468,000</u>

Consolidated net sales increased by \$19,768,000 to \$94,236,000 compared with \$74,468,000 in 1973.

Sales in the Glass Division were the highest in its history and increased by 24 per cent to \$79,511,000 in 1974 from \$64,001,000 in the preceding year. This increase reflected a strong demand for the Division's products in 1974, but it should be noted that sales in the previous year were depressed by a strike.

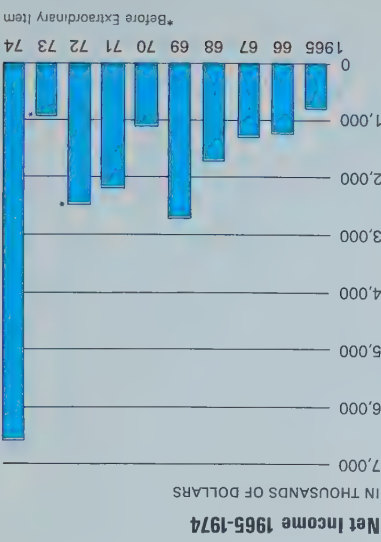
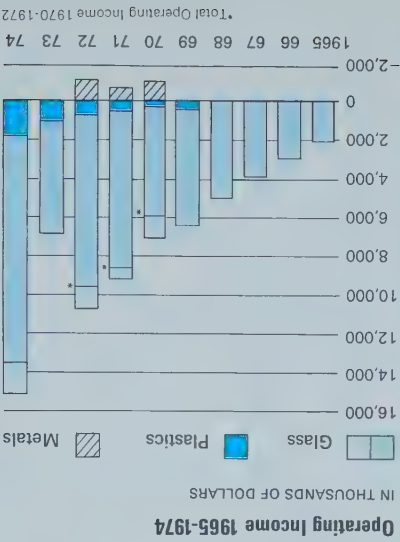
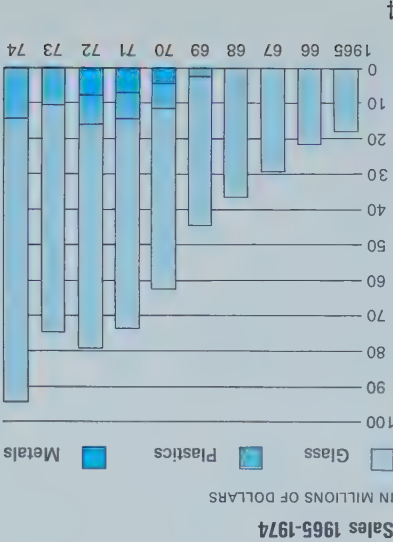
Plastics Division sales increased by 41 per cent to \$14,725,000 from \$10,467,000 in 1973, despite difficulties encountered in obtaining adequate supplies of raw materials.

Operating Income

Consolidated operating income increased to \$15,506,000 from \$6,823,000 in 1973.

Operating income for the two divisions before financial and corporate expenses were as follows:

	1974	1973
Glass	\$13,604,000	\$ 5,708,000
Plastics	1,902,000	1,115,000
	<u>\$15,506,000</u>	<u>\$ 6,823,000</u>





Directors' Report to Shareholders

In 1974, sales and net income of the Company exceeded those of any previous year.

During the past year, consolidated net sales increased by \$19,768,000 to \$94,236,000 from \$74,468,000 in 1973, and net income after taxes in 1974 increased to \$6,617,000 from \$920,000 before extraordinary items in the preceding year. Earnings per share were \$2.63 compared with 37 cents in 1973 before extraordinary items. Cash generated from operations in 1974 amounted to \$13,768,000, or \$5.47 per share, compared with \$8,111,000, or \$3.22 per share in 1973.

Among the key factors contributing to this improvement were:

- Major improvements in productivity;
- An increased demand for all of the Company's products;
- Extremely high capacity utilization in each of the Company's Divisions.

Net income in 1974 improved significantly in comparison to the previous year but it must not be overlooked that in 1973 at the peak of operations the Company sustained a strike which lasted for 5 weeks in its largest glass container plant, resulting in reduced earnings. As was the case in 1973 all cost areas increased significantly and it was necessary to implement price adjustments during the year to offset their rapid escalation. Return on invested capital increased from 1.5 per cent in 1973 to 10.3 per cent in 1974, a

more appropriate level for attracting the capital needed to sustain the future growth of the Company. However, calculation of this return is based on depreciated historical costs of fixed assets and it must be recognized that a significant reduction would occur if current replacement costs were employed.

Glass Containers Limited of Sydney, Australia, in which your Company holds a 38 per cent interest, reported a trading profit of \$500,000 (Australian), \$645,000 (Canadian), for their year ending June 30th, 1974. Consumers Glass results for 1974 reflect the inclusion of \$226,000 (Canadian), which represents your Company's share of Glass Containers' 1974 profit on an equity accounting basis.

During 1974, Mr. D. J. Boomer was appointed Vice-President, Plastics Packaging Division, and Mr. K. A. Grant, Controller, Glass Division.

At the 1974 annual meeting, Mr. C. H. Franklin, President of Algonquin Building Credits Limited, was elected a Director and during the month of December, Mr. J. D. Mingay and Mr. D. L. Sheesley retired from the Board. We express to Mr. Mingay our thanks and appreciation for the many contributions made by him during his years as President and also as a Director. To Mr. Sheesley, who retired as Chairman and Chief Executive Officer of Brockway Glass Company, Inc., we extend our appreciation for his contributions and counsel.

At a meeting of the Board held in December, 1974, Mr. P. S. Holmquest, the new Chairman and Chief Executive Officer of Brockway Glass Company, Inc., was elected a Director and in January, 1975, Mr. Frank S. Capon, a well-known Canadian executive of Montreal, was elected a Director.

Canadian business enters 1975 with some uncertainty about the immediate performance of the economy. While this condition may have an effect on the Company's short-term progress, we are confident that our products, services, and management strategies provide the Company with a strong base for future success.

On behalf of the Board

President

Earnings before extraordinary items	-	\$ 2.63	\$ 0.37
Net earnings for the year	-	2.63	0.29
Cash generated from operations	-	5.47	3.22

PER SHARE

Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-	1,510	1,003
Cash generated from operations	-	-	-	-	-	-	-	13,768	8,111
Depreciation and amortization	-	-	-	-	-	-	-	6,525	6,238
Capital Expenditures	-	-	-	-	-	-	-	\$ 5,683	\$ 7,666
Net income for the year	-	-	-	-	-	-	-	\$ 6,617	\$ 740
Extraordinary items	-	-	-	-	-	-	-	—	180
Net income before extraordinary items	-	-	-	-	-	-	-	6,617	920
Provision for income taxes	-	-	-	-	-	-	-	4,475	759
Income before taxes	-	-	-	-	-	-	-	\$11,092	\$ 1,679
	-	-	-	-	-	-	-	\$15,506	\$ 6,823
Plastics Division	-	-	-	-	-	-	-	1,902	1,115
Glass Division	-	-	-	-	-	-	-	\$13,604	\$ 5,708
Operating income	-	-	-	-	-	-	-	\$94,236	\$74,468
Plastics Division	-	-	-	-	-	-	-	14,725	10,467
Glass Division	-	-	-	-	-	-	-	\$79,511	\$64,001
Net Sales	-	-	-	-	-	-	-	1974	1973

OPERATIONS (thousands of dollars)



SUBSIDIARY AND AFFILIATED COMPANIES

General Impact Extrusions Ltd.
Toronto, Ontario

Porton Packaging Limited
Rexdale, Ontario

Porton Packaging Inc.
Chicago, Illinois

*Xyno Plastics Ltd.
Toronto, Ontario

*Xyno-Matic Limited
Scarborough, Ontario

*Plastomer Limited
Barrie, Ontario

**Glass Containers Limited
Sydney, Australia

*50% owned with The Sanford Corporation
Chicago, Illinois

**38% Equity Interest

BANK

The Bank of Montreal, Montreal/Toronto

AUDITORS

Touche Ross & Co., Toronto

TRANSFER AGENT

The Royal Trust Company, Montreal/Toronto

REGISTRAR

Crown Trust Company, Montreal/Toronto

OFFICERS

BRIAN HEWARD

Chairman of the Board

B. H. RIEGER

Vice-Chairman of the Board

R. D. MORISON

President

J. C. BARRITT

Vice-President, Finance and

Secretary-Treasurer

D. J. BOOMER

Vice-President and

General Manager

K. G. BURCHMORE

Vice-President, Operations

Glass Division

W. S. CAMPBELL

Vice-President

K. A. GRANT

Controller

Glass Division

R. S. JACKSON

Vice-President and

Director of Planning

D. H. PAWSON

Vice-President and

General Manager

Custom Moulding Division

F. M. POPE

Vice-President, Sales & Marketing

Glass Division

T. A. TINMOUTH

Executive Vice-President and

General Manager

Glass Division

C. F. WARD

Vice-President,

Corporate Marketing

DIRECTORS

FRANK S. CAPON

Consultant

Montreal, Quebec

O. D. COWAN

Chairman

General Impact Extrusions Ltd.

Toronto, Ontario

C. H. FRANKLIN

President

Algonguin Building Credits Limited

Toronto, Ontario

A. F. GRIFFITHS

President

Canadian Cablesystems Limited

Toronto, Ontario

C. F. HARRINGTON

Chairman of the Board

The Royal Trust Company

Montreal, Quebec

BRIAN HEWARD

Chairman of the Board

Consumers Glass Company Limited

Montreal, Quebec

C. F. G. HEWARD

President and Chief Executive Officer

Jones Heward & Company Ltd.

Montreal, Quebec

P. S. HOLMQUEST

Chairman and Chief Executive Officer

Brockway Glass Company, Inc.

Brockway, Pa.

ROGER LETOURNEAU, O.C.

Senior Partner

Letourneau, Stein, Marseille,

Delisle & LaRue

Quebec City, Quebec

R. D. MORISON

President

Consumers Glass Company Limited

Toronto, Ontario

J. ANGUS OGILVY, O.C.

Senior Partner

Ogilvy, Cope, Porteous, Montgomery,

Renault, Clarke & Kirkpatrick

Montreal, Quebec

B. H. RIEGER

Vice-President

Canadian Corporate Management

Company Limited

Toronto, Ontario



CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED Annual Report 1974